

создания материальной заинтересованности субъектов хозяйствования.

Рыночные методы в настоящий момент не могут быть применены в условиях экономики РБ, т.к. белорусские предприятия не могут себе позволить покупать лицензии и права на загрязнения. Также встает вопрос методологии определения объемов разрешенных загрязнений, методики оценки ущерба и стоимости его возмещения.

Следует отметить, что развитие инструментов как ценового, так и рыночного регулирования в странах развитой экономики не устранило административно-правовых методов управления, поскольку властные органы осуществляют экологическое нормирование, контроль за соблюдением нормативов, выпуск лицензий на выбросы исходя из ассимиляционных способностей природной среды и т.п. Опыт промышленно-

ленно-развитых стран (в первую очередь США, Японии и ФРГ) свидетельствует о том, что наибольший эффект экологическое регулирование дает при гармоничном сочетании различных методов управления природопользованием и качеством природной среды.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Шимова О.С., Соколовский Н.К. основы экономики природопользования. Мн.: НКФ «Экоперспектива», 2001.
2. Кочановский С.Б. Экономические нормативы природопользования и их эффективность // Белорусская экономика: анализ, прогноз, регулирование. - 1999. - №12.
3. Шимова О.С. Природопользование как объект государственного регулирования // Белорусский экономический журнал. - 1998. - №4.

УДК 336.77.774

Лазарева Н.В.

АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ БАНКАМИ УРОВНЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ НА ОСНОВЕ ФАКТОРНОГО АНАЛИЗА КРЕДИТОПОЛУЧАТЕЛЕЙ

Переход Республики Беларусь к рыночной экономике, повышение эффективности ее функционирования, создание необходимой инфраструктуры, невозможно обеспечить без использования и дальнейшего развития кредитных отношений. В реализации экономической стратегии страны на дальнейшее социально-экономическое развитие важное место занимает проблема стабилизации кредитно-финансовой системы. Решение этой проблемы требует коренного изменения кредитной политики в государстве. Непременным условием ускорения данного процесса является перестройка механизма кредитно-денежных отношений. Важнейшим экономическим инструментом этих отношений выступает кредит.

Первостепенной задачей, решаемой банковской системой республики, является направление денежных потоков в экономику, и в первую очередь — в реальный сектор. Так, в реальный сектор экономики направлено банковских кредитов в размере 2075,5 млрд. рублей, или 50% чистых активов банковской системы, что свидетельствует о их приоритетности. Только за 2001 год объем таких кредитов возрос на 816 млрд. рублей, или в 1,6 раза, в том числе в промышленность — на 383 млрд. рублей, сельское хозяйство — на 120 млрд. рублей, торговлю и общественное питание — на 65 млрд. рублей. В 2001 году произошли некоторые изменения в структуре предоставленных кредитов: увеличился удельный вес кредитов в сельском хозяйстве, строительстве, жилищно-коммунальном хозяйстве при некотором снижении их в промышленности, торговле [1].

В настоящее время ряд предприятий испытывают сложное финансовое состояние, поэтому кредитные операции не всегда являются самыми надежными и доходными.

Увлечение высокодоходными, но спекулятивными и высокорискованными операциями, как показал российский кризис, может привести к банкротству, казалось бы, самый надежный банк, а банковскую систему — к глубокому кризису. Учитывая это, банки должны учиться работать с реальным сектором экономики в любых макроэкономических условиях, поддерживать тесную связь с производительным капиталом. Это является залогом, может быть, не самого быстрого, но надежного роста и укрепления как предприятий реального сектора, так и банков.

Процесс кредитования, особенно в странах с переходной

экономикой, непрерывно связан с действием многочисленных и многообразных факторов риска, способных повлечь за собой непогашение кредита в обусловленный договором срок. Предоставляя кредиты, банк должен всесторонне изучить и проанализировать те факторы, которые могут привести к непогашению кредитов. Такое изучение именуют *анализом кредитоспособности (credit analysis)*.

Кредитоспособность кредитополучателя означает способность юридического или физического лица полностью и в срок рассчитаться по своим обязательствам, вытекающим из кредитного договора. Кредитоспособность кредитополучателя зависит от многих факторов и каждый фактор должен быть оценен, и по возможности, рассчитан. Для оценки получателей кредитов должны быть изучены и проанализированы следующие вопросы:

- *финансово-экономическое состояние кредитополучателя* (анализ доходности, финансовой устойчивости, использования капитала, валютоокупаемости и других показателей);
- *кредитная история* (своевременность расчетов по ранее полученным кредитам, качественность предоставленных отчетов и др.);
- *рыночное положение кредитополучателя* (конкурентоспособность продукции, конкурентная среда, устойчивые рынки сбыта продукции и др.).

Кредитоспособность клиента в мировой банковской практике являлась и является одним из основных объектов оценки при определении целесообразности и форм кредитных отношений. При этом способность к возврату долга связывается с моральными качествами клиента, родом его занятий, степенью вложения капитала в недвижимое имущество, возможностью заработать средства для погашения кредита и других обязательств в ходе процесса производства и обращения, то есть кредитоспособность кредитополучателя. Основывается прежде всего на моральных качествах клиента и его способности воспроизвести авансированные средства для погашения долга. Так, например банки Америки преобразили жизненный уклад человека, предоставив ему возможность потреблять сегодня, а не завтра. В США никому не придет в голову всю жизнь копить деньги, чтобы купить квартиру или автомобиль. Дом покупают в рассрочку на 30 лет, автомобиль - на 3-5 лет,

Лазарева Наталья Васильевна. Зам. управляющего Московского отделения ОАО "Белинвестбанк" в г. Бресте, соискатель каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета. Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

Таблица 1 – Нормативные значения коэффициента платежеспособности, дифференцируемые по отраслям народного хозяйства (Постановление Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства по управлению государственным имуществом и приватизации, Министерства статистики и анализа РБ от 27.04.2000г. № 46/76/1850/20 «Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности»).

N	Наименование отрасли	Коэффициент текущей ликвидности K1	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами K2	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами K3	Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами K4
1	Промышленность	1,7	0,3	Для всех отраслей не более 0,85	Для всех отраслей не более 0,5
2	Сельское хозяйство	1,5	0,3		
3	Транспорт	1,3	0,2		
4	Связь	1,1	0,15		
5	Строительство	1,2	0,15		
6	Торговля и общепит	1,0	0,1		
7	Материально-техническое снабжение и сбыт	1,1	0,15		
8	Жилищно-коммунальное хозяйство:	1,1	0,1		
	В том числе газоснабжение	1,01	0,3		
9	Непроизводственные виды бытового обслуживания населения	1,1	0,1		
10	Наука и научное обслуживание	1,15	0,2		
11	По другим отраслям народного хозяйства	1,7	0,3		

электротовары - на 1-2 года. Разумеется, в результате выплачивать приходится в 2-3 раза большую сумму, чем стоила покупка, но снимать квартиру, дом или арендовать автомобиль обходится почти во столько же или дороже суммы ежемесячного взноса за кредит. Более того, государство поощряет приобретение собственности - взносы по кредитам на приобретение жилья не облагаются подоходным налогом. Существует масса льгот для малоимущих. До тех пор, пока кредит не выплачен, дом или автомобиль остаются собственностью банка и только затем переходят к владельцам. Однако, если дом надо продать до окончания выплаты кредита, покупатель приобретает дом у банка, который забирает себе свою долю, а остаток выплачивает предыдущему владельцу.

Если по каким-либо причинам кредит не погашается вовремя, банк начинает слать по почте угрожающие письма, а если задержка составила более трех месяцев - отбирает дом или автомобиль, причем уплаченные деньги не возвращаются.

Любопытно, что законодательство США в части недвижимости столь же неэффективно, как и у нас: если у несостоятельного заемщика есть семья, то ее нельзя выселить на улицу, можно конфисковать только движимое имущество, что, понятно, не компенсирует стоимости дома. Более того, в суде заемщику нужно представить доказательства, что у его супруги (или ее супруга) не было умысла невозврата кредита на момент его получения, в противном случае в тюрьму попадут оба супруга. Злоупотребления бывают не так уж редко, и не всегда ФБР удается разыскать нарушителей, а судам — доказать их вину. Тем не менее банки охотно дают кредиты: при были такие, что давать потребительские кредиты населению получается все равно выгоднее, чем бояться и не давать [2].

В отличие от его платежеспособности кредитоспособность кредитополучателя не фиксирует неплатежи за истекший период или какую-либо дату, а прогнозирует его плате-

жеспособность на ближайшую перспективу в зависимости от сроков, на которые заключается кредитный договор.

При выдаче кредитов на короткий срок банк, как правило, меньше волнует динамика финансовых результатов кредитополучателя, а больше интересует наличие на сегодняшний момент свободных оборотных средств для погашения кредита. Поэтому при выдаче краткосрочных кредитов целесообразно акцентировать внимание на текущей платежеспособности кредитополучателя (коэффициентах ликвидности). При выдаче долгосрочных кредитов внимание следует уделять статьям отчета о финансовых результатах и показателям общей платежеспособности (структуры пассивов баланса кредитополучателя).

Для проведения анализа кредитоспособности и платежеспособности используется система финансовых показателей, которая включает в себя:

- коэффициенты ликвидности, которые показывают возможность кредитополучателя рассчитаться по своим обязательствам, а также определяют, какая часть задолженности, подлежащая возврату, может быть погашена в срок;
- коэффициенты обеспеченности собственными средствами, характеризующие наличие у кредитополучателя собственных средств;
- показатели финансовой устойчивости, которые характеризуют состояние собственного и заемного капитала в общем капитале кредитополучателя;
- коэффициенты оборачиваемости (эффективности) - рассчитываются в дополнение к коэффициентам ликвидности и способствуют оценке причин их изменения;
- коэффициенты прибыльности (рентабельности), характеризующие эффективность работы собственного и привлеченного капитала и являющиеся дополнением к показателям финансовой устойчивости.

Таблица 2 – Коэффициенты оборачиваемости и их расчет.

Коэффициент	Формула для расчета
1. Оборачиваемость дебиторской задолженности	а) в оборотах за период Выручка от реализации
	Средняя величина дебит. задолженности
	б) в днях Средняя величина дебиторской задолженности
	Себестоимость реализованной продукции
2. Оборачиваемость запасов товарно-материальных ценностей	а) в оборотах за период Себестоимость реализованной продукции
	Средняя величина запасов за период
	б) в днях Средняя величина запасов за период
	Себестоимость реализованной продукции
3. Оборачиваемость активов	а) в оборотах за период Выручка от реализации
	Средняя величина активов за период
	б) в днях Средняя величина активов за период
	Себестоимость реализованной продукции

Банк для оценки кредитоспособности определяет два варианта коэффициентов ликвидности: текущей ликвидности (**Ктл**) и быстрой (оперативной) ликвидности (**Кбл**).

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является наличие одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия имеет значения менее приведенных в таблице 1;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия имеет различные значения, приведенные в таблице 1.

К числу основных показателей, характеризующих структуру источников средств, относятся:

- коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономности), который представляет собой отношение собственных средств кредитополучателя к общей сумме пассивов (валюты баланса). Этот коэффициент характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия;
- коэффициент финансовой устойчивости, который определяет долю постоянного капитала в общей сумме баланса и рассчитывается как отношение собственных средств и долгосрочных заемных обязательств к валюте баланса. Использование этого показателя позволит банку получить более объективное представление о стабильности ресурсной базы кредитополучателя;
- коэффициент платежеспособности, представляющий собой отношение оборотных активов (стр. 290 баланса) к краткосрочным обязательствам (стр. 590 баланса). Нормативное значение данного коэффициента -- 1;
- коэффициент привлечения средств, который представляет собой отношение общей суммы задолженности (краткосрочной и долгосрочной) банкам, поставщикам, бюджету к сумме оборотных активов или к одной из ее составных частей. Чем большую зависимость кредитополучателя от привлеченных источников показывает данный коэффициент, тем ниже уровень его кредитоспособности.

Далее банк проводит анализ деловой активности (оборачиваемости) кредитополучателя, позволяющий определить эффективность использования активов кредитополучателя, и

рассчитывает коэффициенты оборачиваемости (эффективности).

Цель применяемых коэффициентов, указанных выше, состоит в том, чтобы определить скорость оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов товарно-материальных ценностей.

Показатель оборачиваемости запасов товарно-материальных ценностей при расчете кредитоспособности можно заменить показателем оборачиваемости запасов и затрат и осуществлять оценку оборачиваемости по каждому их виду отдельно (производственные запасы, готовая продукция, товары и т.д.).

Чем больше период просрочки дебиторской задолженности, тем выше риск ее непогашения.

Результативность деятельности кредитополучателя банк оценивает с помощью следующих показателей:

коэффициентов прибыльности, которые характеризуют уровень доходности и рентабельности кредитополучателя.

Коэффициенты доходности определяются как соотношения между различными вариантами прибыли и выручкой от реализации.

Кд = балансовая прибыль: выручка от реализации.

Кд = чистая прибыль: выручка от реализации.

По результатам расчета показателей банк может составить и вести картотеку кредитоспособности своих клиентов, т.е. перечень кредитополучателей с заключением о классе их кредитоспособности. Это делается на основе рейтинга в баллах, рассчитанных на базе основных и дополнительных показателей кредитоспособности. Основные показатели должны быть одни и те же в течение длительного периода. Набор дополнительных показателей может пересматриваться в зависимости от сложившейся ситуации.

Класс каждого показателя устанавливается путем сопоставления фактического значения коэффициента с его нормативным значением.

Схему определения класса кредитоспособности можно построить следующим образом:

1. фактическому значению каждого коэффициента в зависимости от степени его соответствия нормативному значению (оптимальному или минимально допустимому) ставится в соответствие определенный класс его кредитоспособности (предполагается сначала определять класс по значению одного коэффициента);
2. степень влияния каждого коэффициента (показателя) на класс кредитоспособности определяется с учетом рей-

тинга этого показателя в общей системе оценки кредитоспособности.

Пример:

Таблица 3 – Зависимость класса кредитоспособности от коэффициентов текущей и быстрой ликвидности.

Наименование показателя	Значение на определенную дату	Соответствующий класс кредитоспособности	Рейтинг показателя
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	4	40%
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5	3	60%

Класс кредитоспособности = $4 \times 40\% + 3 \times 60\% = 3,4$.

Банк вправе формировать собственную количественную систему оценки, определять перечень основных показателей, а также методики их расчета и выбирать собственное ранжирование показателей. По итогам проведения анализа кредитоспособности кредитополучателя (количественного и качественного) банк составляет заключение и определяет условия кредитования.

Как указывалось выше, помимо количественного анализа (на основе расчета коэффициентов), при определении уровня кредитоспособности кредитополучателей банки стран Запада, а также российские банки и банки нашей республики широко используют качественные характеристики деятельности клиента.

В различных странах существуют различные методики определения уровня кредитоспособности. Так, в практике банков США применяется метод «Правила пяти «си», то есть:

1C — **customer character** (характер, репутация кредитополучателя);

2C — **capacity to pay** (способность погасить кредит);

3C — **collateral** (наличие обеспечения, залога);

4C — **capital** (капитал, владение активами);

5C — **current business conditions and goodwill** (экономическая конъюнктура и ее перспективы).

Следует заметить, что данный метод не лишен недостатков. Названные показатели, за некоторым исключением, не могут быть выражены непосредственно в цифровых величинах. Значит, и здесь возникают проблемы надежности аргументации в пользу того или иного вывода. Многие показатели рассчитываются исходя из данных об остатках, а не об оборотах.

В практике банков Англии ключевым является термин «PARTS», включающий в себя: **purpose** — назначение, цель; **amount** — сумма, размер; **repayment** — оплата, возврат долга и процентов; **term** — срок; **security** — обеспечение, залог. Здесь рассчитывают такие показатели, как:

- средняя сумма погашенного кредита, которая определяется как соотношение средней величины дебиторской задолженности к объему продаж, умноженное на количество дней в году (365);
- оборот запасов, определяемый соотношением средней стоимости запасов к стоимости проданных товаров, умноженным на количество дней в году (365);
- средняя сумма полученного кредита, которая определяется как соотношение средней суммы кредиторской задолженности к стоимости проданных товаров, оцененных по себестоимости, умноженное на количество дней в году (365). В Японии, кроме общепринятых, применяют еще коэффициенты собственности (отношение собственного капитала к итогу баланса, соотношение заемного и собственного капитала, отношение дол-

госрочной задолженности к собственному капиталу, отношение иммобилизованного капитала к сумме собственного капитала и долгосрочной задолженности и др.).

Но, несмотря на многообразие методов оценки кредитоспособности при решении вопроса о возможности предоставления кредита, принципиально важными аспектами, применяемыми практически во всех странах как с рыночной экономикой, так и с переходной экономикой, являются, прежде всего, характер и репутация кредитополучателя, его способность своевременно рассчитаться по своим долговым обязательствам, наличие обеспечения своевременного возврата полученного кредита и способность кредитополучателя получать доход.

Существующие на сегодняшний день в Республике Беларусь методики определения финансового состояния кредитополучателя, его платежеспособности и кредитоспособности не в полной мере отвечают сложившейся экономической ситуации. Трудно найти предприятие, которое по данным методикам вписывалось бы в рамки финансово устойчивого. Большинство из них находится в кризисном состоянии, и надежных кредитополучателей сегодня практически не существует.

Одной из ключевых проблем на сегодняшний день для банковской системы страны продолжает оставаться низкий уровень возвратности кредита. Рассмотрим динамику изменения объема проблемных кредитов (пролонгированных, просроченных и сомнительных) по отношению к общим кредитным вложениям:

Из таблицы видно, что доля проблемных кредитов в кредитных вложениях составляет 14,4%. В практике ведущих стран мира считается, что проблемные кредиты не должны превышать 5% кредитного портфеля.

Особенно критичное положение с возвратом кредитов в иностранной валюте. Банки должны активизировать работу по взысканию просроченных валютных кредитов, используя права, предоставленные им Указом Президента Республики Беларусь от 10 марта 2000 года №124. Высвобождение ресурсов, отвлеченных в проблемные кредиты позволило бы банкам направить данные средства на кредитование эффективных производств. Именно эта проблема останавливает банки в процессе кредитования.

Следует также добавить, что банковская система Республики Беларусь не может развиваться изолированно от мирового банковского сообщества. Разумное использование зарубежного опыта всегда полезно, возможности применения на практике современных форм банковского предпринимательства, мер стимулирования, регулирования и контроля во многом зависят от состояния белорусской экономики и банковской системы.

Так, в частности, в системе кредитования наша Республика могла бы взять за основу японскую кредитную систему. Если проводить сравнительный анализ существующих в данное время: англосаксонской, немецкой и японской, то на мой взгляд будущее лежит за японской системой. Банки, использующие англосаксонскую систему в своей деятельности, ориентируются только в получении маржинальной прибыли. Их интересы заканчиваются своевременностью погашения кредита. В немецкой же модели можно наблюдать большую заинтересованность банков в деятельности кредитруемого предприятия. Банк интересуется не только процесс погашения кредита, но и эффективность работы предприятия. И наконец, японская модель предусматривает полный контроль и заинтересованность банка в деятельности предприятия. В Японии существует четкая специализация кредитных учреждений, что играет положительную роль в кредитовании, т.е. каждый конкретный банк работает с определенной отраслью промышленности. Так как данная система предусматривает полное

Таблица 4 – Финансовые показатели банков Республики Беларусь [3].

Показатели	1999 год	2000 год			
	01.01	01.01.	01.04.	01.07.	01.10.
Кредитные вложения	241607,5	524344,4	680377,3	925300,3	1432008,0
Проблемные кредиты (пролонгированные, просроченные и сомнительные кредиты)	39865,9	68723,1	90556,9	138217,7	214682,3
Доля проблемных кредитов в кредитных вложениях, в процентах	16,5	13,1	13,3	14,9	15,0

Показатели	2001 год					2002 г.
	01.01	01.04.	01.07.	01.10.	01.14	01.01
Кредитные вложения	1701805,3	1872240,1	2186887,2	2527937,3	2672765,9	2726594,8
Проблемные кредиты (пролонг., просроченные, сомнительные кредиты)	258373,8	306602,1	340313,5	382432,9	398275,6	392681,2
Доля проблемных кредитов в кред. вложениях, в процентах	15,2	16,4	15,6	15,1	14,9	14,4

участия банков в деятельности предприятия через своих представителей, специализация кредитных учреждений может говорить о профессионализме банковских работников. Еще одно достоинство данной системы состоит в том, что большое внимание при выдаче кредита банк уделяет несколько экономическим показателям деятельности фирмы, сколько предложенному проекту как таковому, его сущности, перспективе. Так, японские предприятия на 70-90 % состоят из привлеченных средств. Такое положение дел в нашей Республике свидетельствовало бы об убыточности предприятия. В Японии же, если капитал предприятия свыше 70% состоит из привлеченных средств – это показатель надежности и устойчивости предприятия.

Проанализировав систему кредитования в нашей стране, как со стороны банка, так и со стороны предприятия можно прийти к выводу о замкнутом круге, из которого возможно выйти, только коренным образом изменив кредитную систему, ее принципы и главным образом законодательную базу. Замкнутость наблюдается, с одной стороны — в желание предоставления кредитов белорусскими банками, но невозможности сделать это в силу неплатежеспособности кредитующего предприятия, с другой стороны — предприятие нуждается в кредитных ресурсах, но не может привлечь их в связи с высокими ставками рефинансирования и низкой кредитоспособностью.

Нормализация экономики и банковской сферы — одно из условий эффективного использования зарубежного опыта. Но, как свидетельствует мировая практика, модернизация банковской отрасли рыночной экономики возможна лишь в результате ее формирования как системы в течение длительного времени с учетом всех сложившихся традиций, особенностей и национального менталитета Республики Беларусь.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. «Банкаўскі веснік». – 2002. - №7/192. - стр.7.
2. «Банкаўскі веснік». – 1998. - №11. - стр.19.
3. «Банкаўскі веснік», информационный выпуск. – 2002. - №5/190. - стр.10.
4. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Под ред. Стражева В.И. - Мн.: «Высшая школа», 1998г. - 550 с.
5. Акимов Ю.В. Кредитование реального сектора экономики — приоритет банковской системы. // «Республика», 28 чэрвеня, 2000г.
6. Аплевич В.Н. Материальное или залоговое обеспечение кредита. На что ориентироваться банку? // Банковский вестник, №5, 2000 г.
7. Артеменко В.Г. Финансовый анализ.— М.: «ДИС», ИТАЭиУ, 1997. - 450 с.
8. А. Каплич, О. Титов. Расчет материального обеспечения кредитов // Банковский вестник, №16, 2001г.

УДК 658.5 + 336.012.23

Обухова И.И., Кайдановский С.П.

РОЛЬ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КОНТРОЛЯ В ОБЕСПЕЧЕНИИ ЖИЗНЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

В условиях затянувшихся рыночных реформ в Республике Беларусь многие субъекты хозяйствования находятся в кризисной ситуации, балансируя на грани выживания. В стране, наконец, начинает действовать механизм банкротства как инструмент антикризисного управления, на который возлагают свои надежды и организации-кредиторы, и собственники капитала, и государство в целом. В настоящее время практически разработана нормативно-правовая база банкротства и санации, предусматривающая комплекс мер, с помощью ко-

торых можно достаточно точно оценить реальное финансовое положение коммерческой организации, выявить приближение кризисного состояния, предшествующего банкротству, и предпринять соответствующие действия, направленные на желаемое оздоровление объекта санации. Следует отметить, однако, что все эти инструменты являются по существу формами внешнего воздействия на потерпевшего экономический крах субъекта хозяйствования. Они представляют собой своеобразную помощь, которую общество в лице уполномочен-

Кайдановский Сергей Петрович. Ассистент каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.